

## **ANÁLISIS DE RESULTADOS DE BANCO BCI**

### **Primer Trimestre 2006**

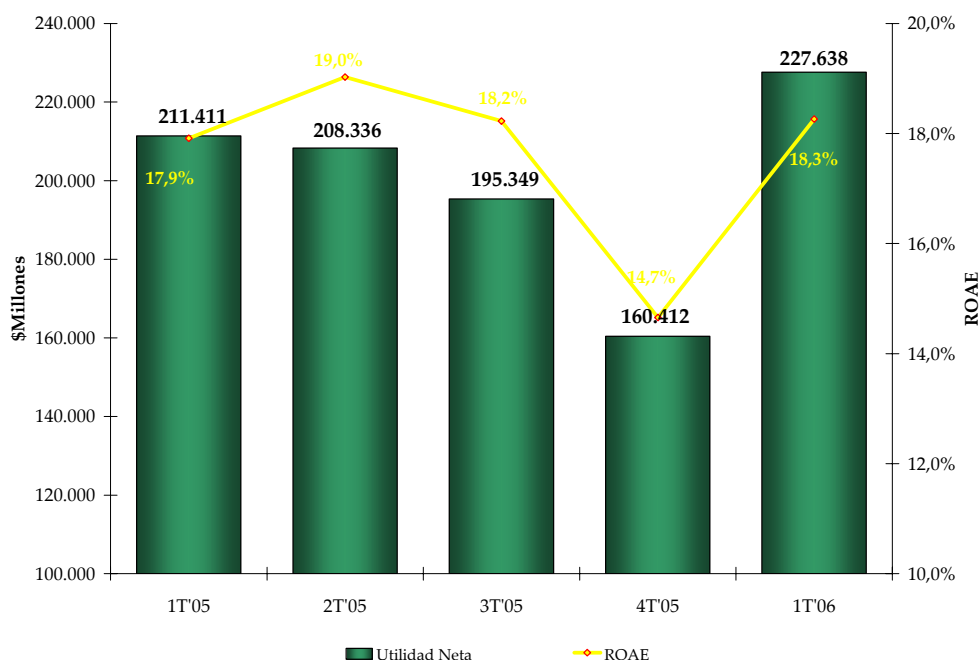
- La Utilidad Neta del primer trimestre de 2006 llegó a \$25.336 millones, lo que representa un crecimiento real de 25,3% respecto al año 2005. Este crecimiento fue muy superior al observado en el Sistema Financiero durante el mismo período (7,7%).
- A marzo del 2006, el BCI alcanzó Colocaciones Netas por \$5.651.994 millones, un 19,5% superiores a las generadas a marzo del 2005. Este crecimiento es de 15,2% al ajustar por la incorporación de Banco Nova en julio del 2005. Lo anterior ha sido sustentado por aumentos sucesivos en las tasas de crecimiento trimestrales, lo que demuestra la capacidad del BCI para crecer y aprovechar un mercado auspicioso. Las Colocaciones de Consumo, Leasing y las Colocaciones de Comercio Exterior han sido los principales motores de este crecimiento.
- El crecimiento en las Colocaciones del BCI ha continuado generándose en forma sana, aprovechando las mejores perspectivas económicas que enfrentan sus clientes. A marzo de este año, el índice de Gasto en Provisiones y Castigos sobre Colocaciones Netas fue de 0,97%. Éste fue superior al primer trimestre del año pasado, pero incluye las operaciones de Banco Nova y \$1.500 millones en provisiones adicionales realizadas durante el trimestre.
- El BCI continúa siendo unos de los bancos más rentables del Sistema Financiero. A marzo de este año, el ROAE del Banco alcanzó un 20,6%, lo que se encuentra por sobre el 18,3% generado por el Sistema Financiero.

## CONTEXTO FINANCIERO E INDUSTRIA BANCARIA

El incremento en la Utilidad Neta del Sistema Financiero entre los primeros trimestres del 2005 – 2006 fue de un 7,7%.

La Utilidad Neta del Sistema Financiero experimentó un incremento real de un 7,7% entre el primer trimestre del 2006 e igual período del 2005, llegando a los \$227.638 millones. Este aumento en las utilidades se explica principalmente por un aumento de 13,7% en las Colocaciones Netas y aumentos en el Margen Financiero y las Comisiones Netas. Sin embargo, los Gastos en Provisiones y Castigos mostraron un incremento de 23%, lo que aminoró el alza en el resultado final del Sistema.

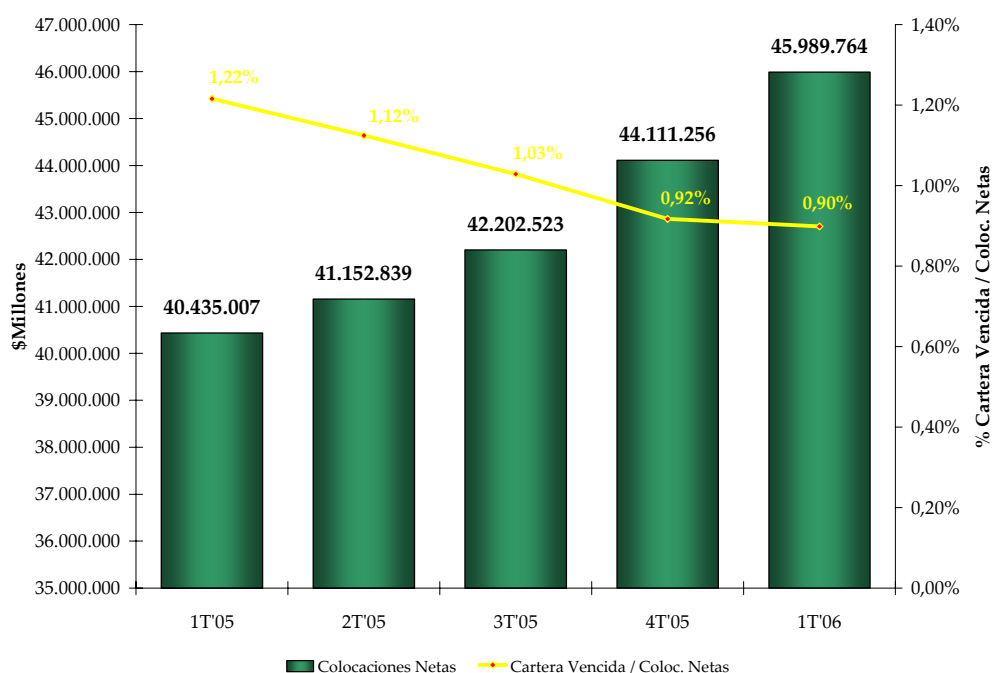
**Utilidad Neta y ROAE del Sistema**



La Rentabilidad del Sistema Financiero, medida como ROAE, fue de 18,3%, lo que representa un crecimiento de 0,35 pp. con respecto al primer trimestre del 2005.

Las Colocaciones Netas de Interbancarios mostraron un incremento real de un 13,7% (\$5.554.757 millones) con respecto al primer trimestre del año 2005. Este impacto positivo también se observa al compararlo con el trimestre anterior, en que se observa un crecimiento de 4,3%.

Colocaciones Netas y Porcentaje de Cartera Vencida del Sistema



Este crecimiento de los últimos 12 meses se ha presentado, principalmente, en Mutuos Hipotecarios (34,7%) y Colocaciones de Consumo (21,1%).

El ratio de Cartera Vencida sobre Colocaciones Netas mejoró en 0,32 pp. disminuyendo desde un 1,22% en el primer trimestre del 2005 a un 0,90% en el mismo período del 2006. Sin embargo, la relación de Gasto en Provisiones sobre Colocaciones mostró un incremento de 0,08 pp. llegando a un nivel de 1,06%.

**RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2006 DE BCI****Tabla 1: Estado de Resultados, Saldos e Indicadores Bci**

\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre 2005	4Trimestre 2005	1Trimestre 2006	Variación 06 / 05
<b><i>Estado de Resultados</i></b>				
Margen Financiero	43.903	66.709	59.214	34,9%
Comisiones Netas	13.599	13.989	13.166	-3,2%
Diferencias de Precio	-1.986	-3.553	2.539	227,8%
Otros Ingresos	3.512	9.146	7.599	116,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>59.027</b>	<b>86.291</b>	<b>82.517</b>	<b>39,8%</b>
Gastos de Apoyo	-34.464	-42.984	-43.126	-25,1%
Provisiones y Castigos	-7.042	-16.916	-13.510	-91,9%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>17.521</b>	<b>26.390</b>	<b>25.881</b>	<b>47,7%</b>
Inversión en Filiales	6.662	3.247	5.239	-21,4%
Resultado no Operacional	-573	-4.813	-1.606	-180,4%
Impuesto	-3.385	-1.437	-4.268	-26,1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>20.225</b>	<b>23.387</b>	<b>25.336</b>	<b>25,3%</b>
<b><i>Saldos</i></b>				
Colocaciones Netas	4.728.090	5.509.310	5.651.994	19,5%
Depósitos Vista Netos	1.144.000	1.179.650	1.131.988	-1,0%
Total Activos	6.357.470	6.887.299	7.212.223	13,4%
<b><i>Datos</i></b>				
Dotación	3.842	5.004	5.119	33,2%
N° de Cuentas Corrientes	290.968	299.232	299.600	
N° de Tarjetas de Crédito Activas	151.225	181.014	184.895	
N° de Sucursales	144	211	221	53,5%
N° de Cajeros Automáticos	533	504	536	0,6%
<b><i>Indicadores</i></b>				
ROAE	18,65%	22,28%	20,56%	
ROAA	1,34%	1,27%	1,42%	
Ratio de Eficiencia	58,39%	49,81%	52,26%	
Tasa de Riesgo	0,60%	1,22%	0,97%	
Stock Provisiones / Colocaciones Netas	1,67%	1,54%	1,59%	
Cartera Vencida / Colocaciones Netas	1,19%	0,72%	1,11%	
Capital Básico / Activos Totales	6,09%	5,02%	6,20%	
Patrimonio Efectivo / Act. Ponderados por Riesgo	11,72%	10,32%	12,27%	

**Notas:**

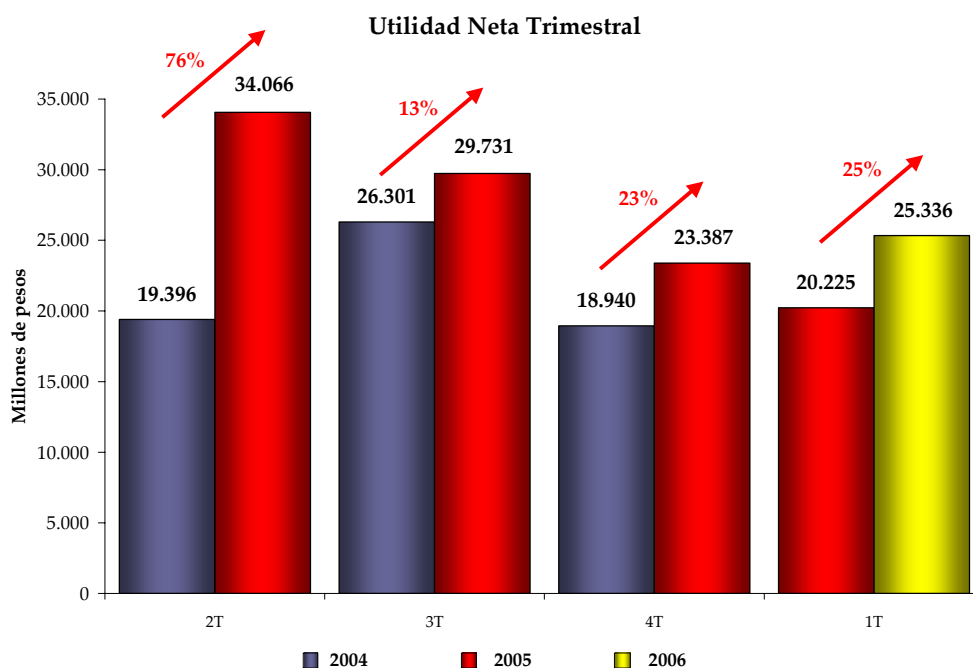
- Los Estados Financieros presentados corresponden a BCI individual. A partir de julio de 2005 se incluyen los resultados de Banco Nova.
- La dotación incluye a partir de julio a los empleados de Banco Nova, pero no incluye los empleados de las filiales del BCI.
- El Margen Financiero presentado está definido como el Margen Neto de Intereses y Reajustes más el Resultado de Cambio, que son partidas que realizan el calce de la cartera reajutable en dólares.
- El Margen Bruto incluye Recuperos de Castigos, en la cuenta "Otros Ingresos".
- Tasa de Riesgo: Gasto en Provisiones y Castigos / Colocaciones Netas.

### UTILIDAD NETA

*Aumento de 25,3% en la utilidad del primer trimestre en relación a igual período del 2005.*

Durante el primer trimestre de 2006 el BCI registró una Utilidad Neta de \$25.336 millones, cifra que representa un alza de 25,3% con respecto al mismo trimestre de 2005 (\$20.225 millones).

El ROAE del trimestre fue 20,6%, que se compara positivamente con la rentabilidad obtenida en el mismo trimestre del año anterior (18,7%). Ésta se mantuvo muy por encima de la rentabilidad del Sistema Financiero durante este trimestre, la que llegó a 18,3%.



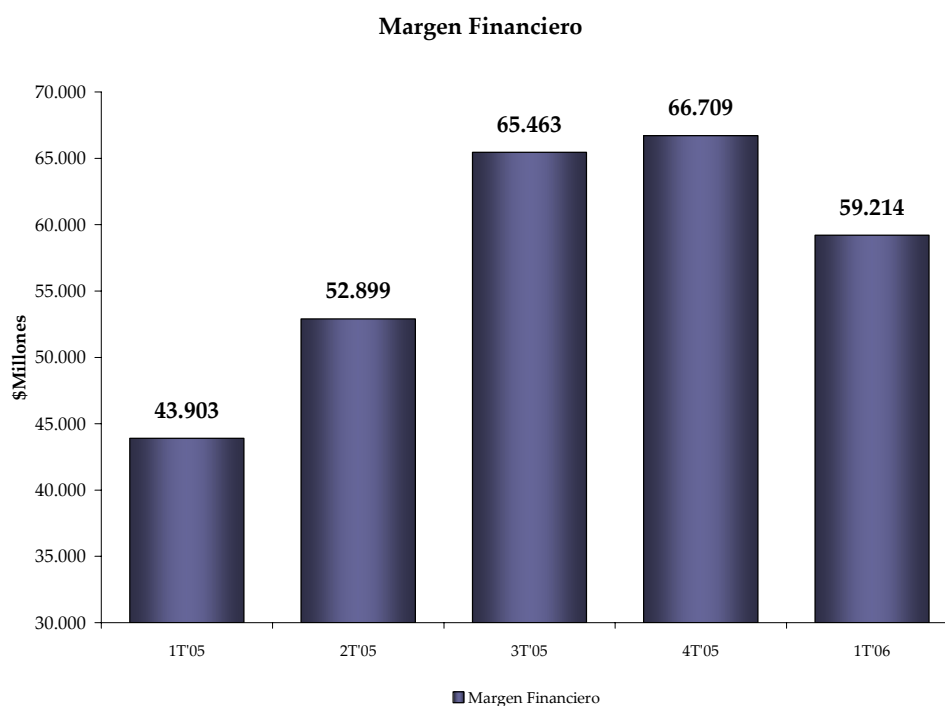
Entre los factores que explican el aumento en la Utilidad Neta, se encuentran un aumento en el Margen Financiero, mayores niveles de Recupero de Colocaciones, una mejor Eficiencia Operacional y un menor crecimiento relativo del Gasto en Provisiones y Castigos respecto al crecimiento en las Colocaciones.

Respecto al cuarto trimestre del año pasado, la Utilidad Neta registró un aumento de \$1.949 millones (8,3%). Este mejor desempeño se explica, principalmente, por mayores resultados por Diferencias de Precios, por mayores Utilidades en las Filiales y por menores Gastos en Provisiones y Castigos durante el trimestre.

### MARGEN FINANCIERO

*El crecimiento en las colocaciones, unido a un mayor impacto en la reajustabilidad de éstas, permitió que el Margen Financiero creciera 35% entre los primeros trimestres del 2005 – 2006.*

El Margen Financiero, compuesto por los Intereses y Reajustes más los Resultados de Cambio<sup>1</sup>, se incrementó en un 34,9% en relación al primer trimestre de 2005 alcanzando un total de \$59.214 millones durante el trimestre. Este aumento se debe al crecimiento de 19,5% en las Colocaciones Netas, a la mayor reajustabilidad generada por la mayor inflación durante el trimestre y por la contribución de Banco Nova, que sólo se incorporó a partir de Julio del año pasado.



El Spread Financiero, calculado como los Intereses y Reajustes Netos más el Resultado de Cambio sobre los Activos Productivos Promedio, presentó una mejoría de 0,42 pp. respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto se explica principalmente por una mayor reajustabilidad de las Colocaciones durante el período.

<sup>1</sup> El Resultado de Cambio contiene las partidas que generan el calce de las operaciones reajustables en dólares. Adicionalmente, se incluyen los resultados asociados con operaciones de derivados que efectúa el Banco para calzar los plazos de sus activos y obligaciones.

**Tabla 2: Margen Financiero Bci:**

\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre	4Trimestre	1Trimestre	Var. % 06 / 05
	2005	2005	2006	
Interes Neto	43.390	64.846	56.399	30,0%
Resultado de Cambio	513	1.863	2.815	448,8%
<b>Total Margen Financiero</b>	<b>43.903</b>	<b>66.709</b>	<b>59.214</b>	<b>34,9%</b>
Activos Productivos Promedio	5.470.251	6.147.254	6.530.519	19,4%
Spread Financiero	3,3%	4,3%	3,7%	

### COMISIONES

Las comisiones ganadas aumentaron 11,8%, explicadas principalmente por un aumento en las comisiones ganadas en la Banca de Personas. No obstante lo anterior, las Comisiones Netas presentaron una disminución de \$433 millones con respecto a igual período del 2005, lo que representa una caída de 3,2%. Esto debido a un aumento en las comisiones pagadas, explicadas en gran medida por diversas comisiones pagadas por Banco Nova, no reflejadas en los resultados del primer trimestre del año pasado. Si se aísla este efecto, las Comisiones Netas habrían aumentado un 7,7%.

**Tabla 3: Comisiones Netas Bci:**

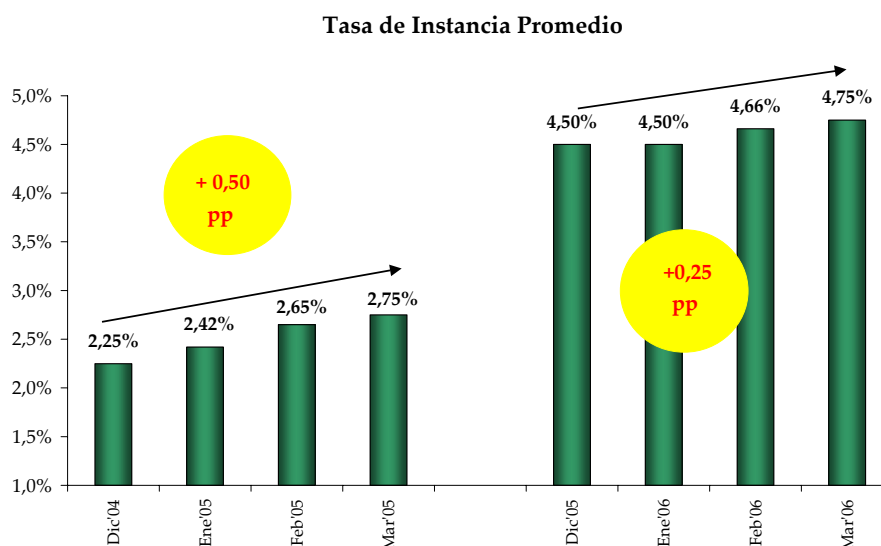
\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre	4Trimestre	1Trimestre	Var. % 06 / 05
	2005	2005	2006	
Comisiones Ganadas	18.439	20.891	20.617	11,8%
Comisiones Pagadas	-4.841	-6.902	-7.451	53,9%
<b>Comisiones Netas</b>	<b>13.599</b>	<b>13.989</b>	<b>13.166</b>	<b>-3,2%</b>

### DIFERENCIA DE PRECIOS

Durante el primer trimestre, el Banco Central aumentó en 0,25 pp. la tasa de instancia.

Con respecto al resultado por Diferencia de Precios, éste presenta un mayor ingreso por \$4.525 millones en comparación a igual trimestre del año anterior. Esto se debe principalmente a menores tasas de interés durante el trimestre, a pesar del aumento en la tasa de instancia por parte del Banco Central.

Con respecto al cuarto trimestre del año pasado, el resultado por Diferencia de Precios presenta un mayor ingreso de \$8.078 millones. Lo anterior, se debió a la constante alza en las tasas de interés durante el trimestre pasado, especialmente durante el mes de octubre.



### OTROS INGRESOS

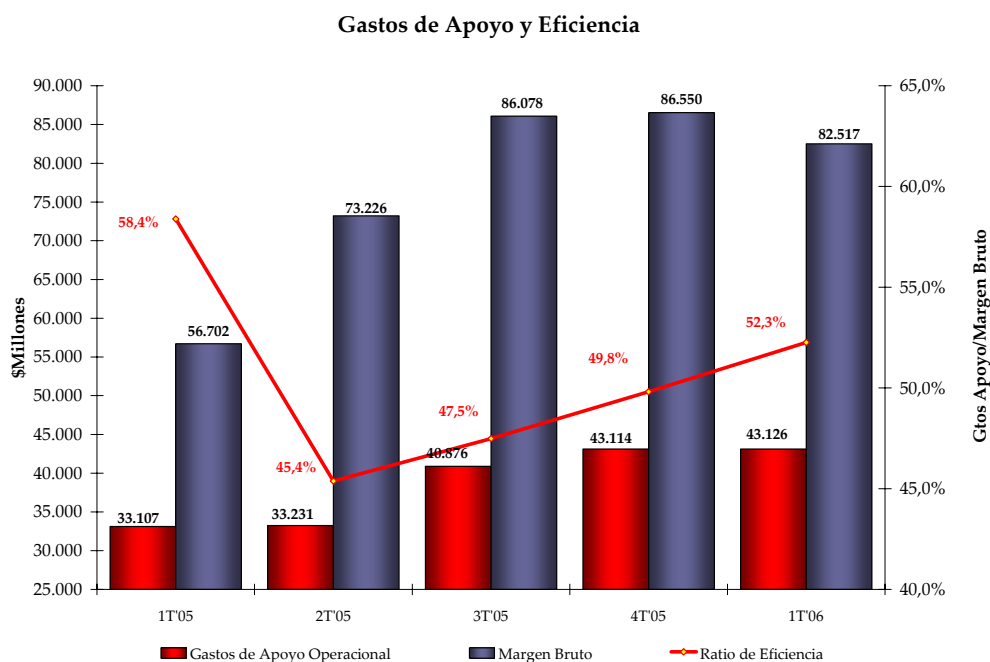
Otros Ingresos Operacionales registraron un aumento de 116,4% con respecto al primer trimestre de 2005. Esto se debió principalmente a un aumento en los Recuperos de Castigos, los que sumaron \$7.309 millones durante el trimestre.



### GASTOS OPERACIONALES

El primer trimestre del 2006, el BCI mantuvo los niveles de eficiencia por debajo de lo observado en el Sistema Financiero, a pesar de la absorción de Banco Nova.

Los Gastos de Apoyo Operacional aumentaron un 25,1% en comparación al primer trimestre del año pasado. Este aumento se explica en gran parte por la absorción a partir de julio de las operaciones de Banco Nova. Al aislar este efecto se obtiene que los Gastos de Apoyo habrían aumentado sólo un 7,6%. Esto es positivo ya que el BCI ha seguido creciendo en todas sus áreas de negocio.



El aumento de los Gastos de Administración se explica principalmente por mayores gastos relacionados a la apertura de nuevas sucursales, ampliación de la red de cajeros automáticos y a otros gastos de tecnología y sistemas. Todos gastos orientados a respaldar el crecimiento focalizado en la franquicia retail del Banco.

Tabla 4: Detalle de Gastos de Apoyo Operacional Bci:

\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre 2005	4Trimestre 2005	1Trimestre 2006	Var. % 06 / 05
Personal y Directorio	18.588	20.324	21.374	15,0%
Administración	12.556	18.694	18.005	43,4%
Depreciación, Amortización e Impuestos	3.320	3.966	3.747	12,9%
<b>Gastos de Apoyo Operacional</b>	<b>34.464</b>	<b>42.984</b>	<b>43.126</b>	<b>25,1%</b>

### GASTO EN PROVISIONES Y CASTIGOS

El Banco ha continuado aumentando las Colocaciones sin descuidar el riesgo de su cartera. Sin embargo, debido a la absorción de Banco Nova en julio del año pasado, el indicador de Gasto en Provisiones y Castigos sobre las Colocaciones presentó un leve aumento.

Adicionalmente, se debe mencionar que durante el primer trimestre de este año, el Banco realizó Provisiones Adicionales por \$1.500 millones, reflejando la política de riesgo conservadora del BCI.

### INGRESOS EN FILIALES

La Utilidad por Inversión en Filiales disminuyó en \$894 millones con respecto al primer trimestre del año 2005. Sin embargo, esto se explica principalmente por la incorporación de Banco Nova, que durante ese trimestre aportó \$2.448 millones. Al aislar este efecto, la Utilidad en Filiales aumentó en \$1.554 millones (36,9%), sustentado por mayores resultados en BCI Factoring, BCI Administradora de Fondos Mutuos y BCI Securitizadora.

**Tabla 5: Ingresos Bci por Filiales y Sociedades de Apoyo al Giro:**

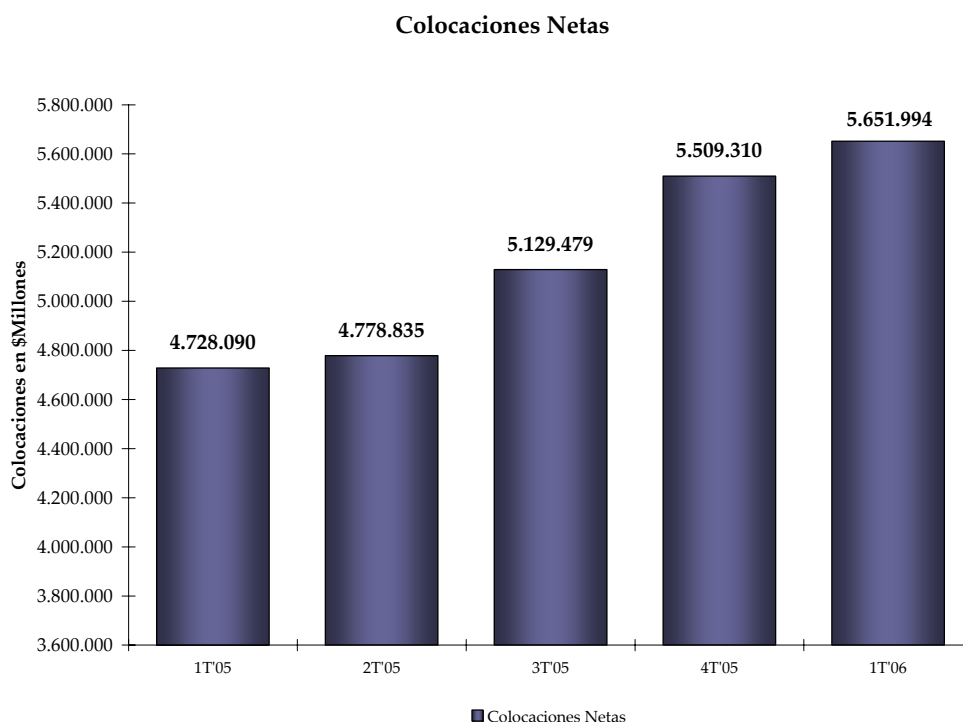
\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre	4Trimestre	1Trimestre	Var. % 06 / 05
	2005	2005	2006	
Banco Nova	2.448	0	0	-100,0%
Sercoex	29	95	40	35,4%
Genera	482	542	529	9,7%
Corredora Bolsa	1.070	-1.155	1.046	-2,2%
Fondo Mutuo	883	1.055	1.025	16,1%
Asesoría Financiera	67	73	-94	-239,5%
Corredora Seguros	418	619	347	-17,0%
Normaliza	355	444	239	-32,7%
Factoring	827	1.265	1.325	60,1%
Securitizadora	129	137	187	45,1%
Otras Filiales	-47	172	1.123	2496,5%
<b>Total</b>	<b>6.662</b>	<b>3.247</b>	<b>5.768</b>	<b>-13,4%</b>

### COLOCACIONES BCI

Las Colocaciones Netas del BCI muestran, durante el primer trimestre de 2006, un crecimiento de un 19,5% frente al mismo período del año anterior.

Las Colocaciones Netas de Interbancarios se incrementaron en \$924 mil millones (19,5%) entre los primeros trimestres de 2006 y 2005, llegando a \$5.651.994 millones. Incluyendo las Colocaciones de Banco Nova en el primer trimestre de 2005, el crecimiento es de 15,2%.

Este crecimiento fue liderado por Colocaciones de Consumo (64,3%), Leasing (21,8%) y Colocaciones de Comercio Exterior (17,7%).



Con respecto al cuarto trimestre del año pasado, las Colocaciones Netas aumentaron \$143 mil millones (2,6%). Los productos que presentaron un mayor crecimiento durante el último trimestre fueron las Colocaciones de Comercio Exterior (8,1%), las Colocaciones de Consumo (5,7%) y Leasing (5,3%).

**Tabla 6: Detalle de Colocaciones Bci:**

\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre	4Trimestre	1Trimestre	Var. % 06 / 05
	2005	2005	2006	
Comerciales	2.240.267	2.576.360	2.585.720	15,4%
Comex	496.178	540.273	584.018	17,7%
Consumo	402.067	625.075	660.653	64,3%
Coloc Hipotecarias c/Letras	387.877	353.310	340.501	-12,2%
Otros Colocaciones Efectivas (1)	550.135	669.958	686.558	24,8%
Leasing	170.527	197.208	207.686	21,8%
Contingentes	424.820	507.571	524.107	23,4%
Cartera Vencida	56.218	39.556	62.752	11,6%
<b>Colocaciones sin Interbancarias</b>	<b>4.728.090</b>	<b>5.509.310</b>	<b>5.651.994</b>	<b>19,5%</b>
Interbancarias	0	0	0	
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>4.728.090</b>	<b>5.509.310</b>	<b>5.651.994</b>	<b>19,5%</b>

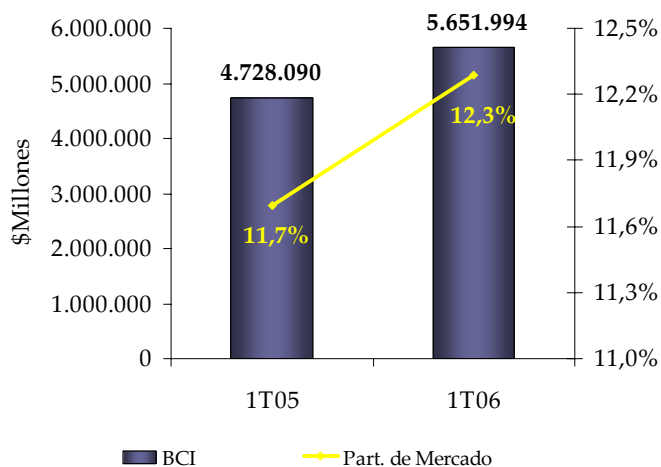
**Notas**

(1) Incluye colocaciones hipotecarias financiadas con recursos propios (mutuos hipotecarios)

Es importante hacer notar que el crecimiento del BCI durante el último año ha sido superior al del Sistema Financiero, aumentando su participación de mercado en las Colocaciones Netas. El crecimiento de las Colocaciones Netas del Sistema Financiero, con respecto al primer trimestre del año pasado, fue de \$5.554.757 millones, de los cuales el BCI captó un 16,6%.

Respecto al primer trimestre del 2005, el BCI ha aumentado 0,60 pp. llegando a un 12,3% en el primer trimestre del 2006. Si se incluye Banco Nova durante el primer trimestre del año pasado, el aumento en participación de mercado fue de 0,15 pp.

**Colocaciones Netas**

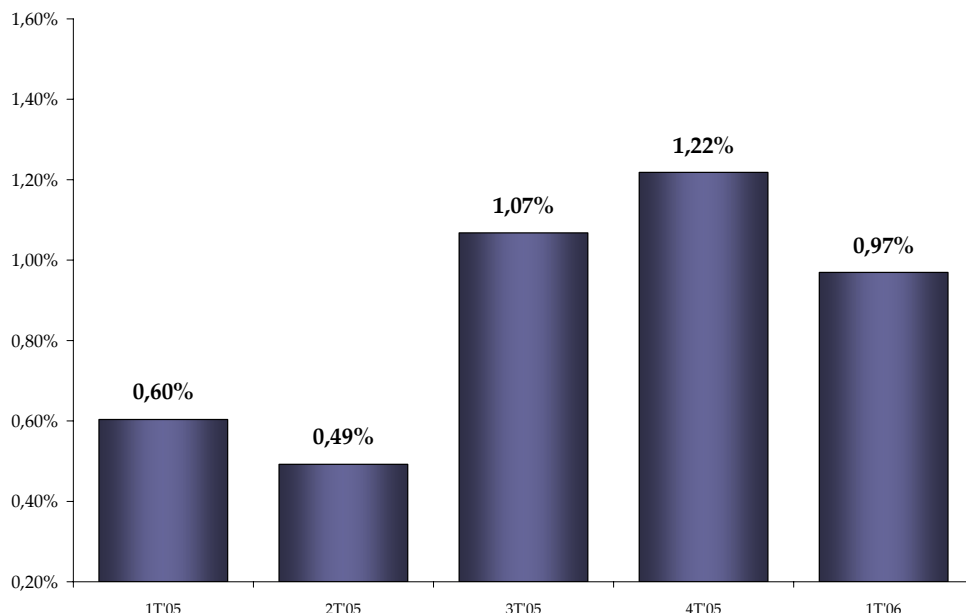


**RIESGO DE LA CARTERA**

*El Banco BCI sigue creciendo en forma sana.*

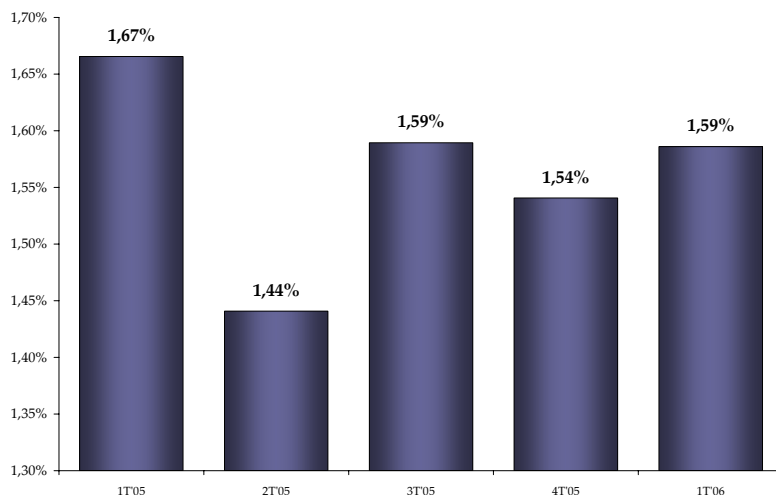
Durante los últimos trimestres, el BCI ha logrado incrementar sus Colocaciones en forma sostenida sin deteriorar el riesgo de su cartera. La Tasa de Riesgo, medida como Gasto en Provisiones y Castigos sobre Colocaciones Netas, muestra un alza de 0,37 pp, que se explican principalmente por la consolidación de Banco Nova en julio del año pasado. Sin embargo, en comparación con los dos últimos trimestres del año pasado, que incorporan las operaciones de Banco Nova, este indicador muestra una disminución, lo que refleja el menor riesgo de la cartera del BCI.

**Gasto de Provisiones y Castigos / Colocaciones Netas**



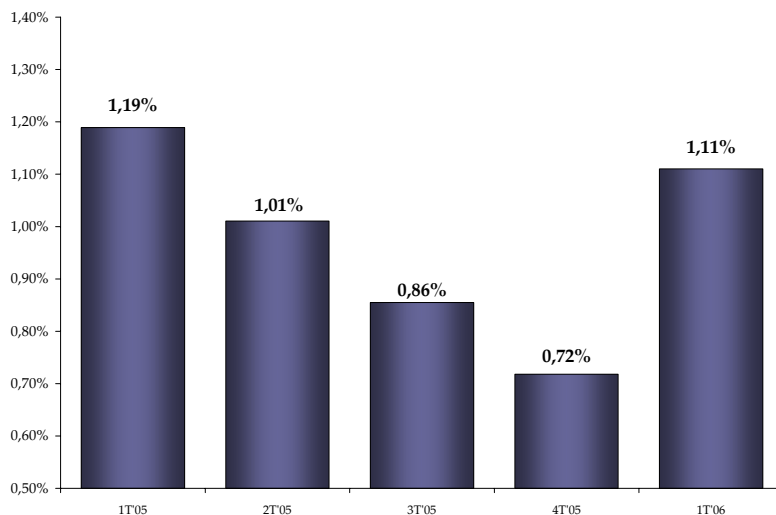
Con respecto al Stock de Provisiones sobre las Colocaciones Netas, se observa una leve disminución en relación al primer trimestre del año 2005. Al igual que el indicador anterior, esta mejora en el riesgo del BCI toma mayor relevancia considerando que a partir de julio del año pasado se consolidó la operación de Banco Nova.

Stock de Provisiones / Colocaciones Netas



El índice de calidad de la cartera, medido como Cartera Vencida sobre Colocaciones Netas, presentó una leve baja con respecto al primer trimestre del año pasado, alcanzando un 1,11% en el primer trimestre del 2006.

Cartera Vencida / Colocaciones Netas



**FINANCIAMIENTO BCI**

Las fuentes de financiamiento sin costo se mantienen como una de las fortalezas del BCI.

El BCI sigue siendo uno de los principales captadores de recursos vista de la industria. Lo anterior, a pesar de un escenario de tasas crecientes que reduce los saldos en cuentas corrientes. No obstante, este tipo de financiamiento sigue siendo una fortaleza del BCI, representando un 15,5% de los pasivos totales del Banco, lo que se compara positivamente en relación al sistema financiero (14,3%).

**Tabla 7: Fuentes de Financiamiento Bci:**

\$Millones al 31 de Marzo de 2006	1Trimestre 2005	4Trimestre 2005	1Trimestre 2006	Var. % 06 / 05
<b>Total Pasivos sin Costo</b>	<b>1.144.000</b>	<b>1.179.650</b>	<b>1.131.988</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Financiamiento con Costo</b>				
Depósitos a Plazo y Ahorro	2.494.216	3.232.336	3.320.883	33,1%
Obligaciones Hipotecarias	380.606	306.439	290.338	-23,7%
Bonos Subordinados	164.437	204.068	229.577	39,6%
Otros Bonos	86.196	86.334	87.069	1,0%
Prestamos Locales	154.501	151.917	178.183	15,3%
Prestamos Extranjeros	489.497	571.498	577.783	18,0%
Otras Obligaciones	810.240	861.984	978.746	20,8%
<b>Total Pasivos Con Costo</b>	<b>4.579.692</b>	<b>5.414.575</b>	<b>5.662.580</b>	<b>23,6%</b>
<b>Capital y Reservas</b>	<b>443.164</b>	<b>393.817</b>	<b>501.649</b>	<b>13,2%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>6.166.855</b>	<b>6.988.042</b>	<b>7.296.216</b>	<b>18,3%</b>

Los depósitos a plazo aumentaron 33,1% con respecto al primer trimestre del año pasado. Se destaca especialmente el aumento en los depósitos a personas, que aumentaron un 82,9%.

### PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2006

- Bci estrecha su compromiso con la PYME. Durante el primer trimestre del 2006 fue lanzado el Programa Renace, cuyo objetivo es brindar apoyo financiero y asesoría a empresarios de pequeñas y medianas empresas que necesitan reincorporarse al sistema financiero después de haber tenido dificultades y haber perdido su acceso a la banca formal. El programa considera la creación de un fondo de \$10.000 millones y se estima que beneficiará a más de 1.500 empresarios.
- Durante este trimestre, BCI realizó en forma exitosa colocaciones de Bonos Subordinados por un monto total de UF 1.320.000.
- En el mes de marzo, el BCI efectuó una colocación de Bonos Securitizados por \$30.400 millones con créditos originados por compras de clientes con la tarjeta de crédito privada de La Polar. La operación fue organizada y estructurada por BCI Securitizadora y fue la décima emisión de títulos de deuda securitizados con formación de patrimonio separado realizada por el BCI.
- Durante el primer trimestre del año 2006, el BCI continuó ampliando su red de atención, incorporando nuevas sucursales en Quilín, Cantagallo, Mall Plaza Tobalaba y Mall Plaza Vespucio.

*Toda referencia a eventos futuros, proyecciones o tendencias efectuada por el Banco de Crédito e Inversiones ("el Banco") involucran riesgos y están expuesta a la naturaleza incierta de hechos que están por ocurrir y que no son controlables por el Banco, pudiendo éstas alterar su desempeño y resultados financieros. El Banco no se compromete a actualizar sus referencias a eventos futuros, proyecciones o tendencias, incluso si resultare evidente, basado en la experiencia o ciertos eventos indicativos, que la proyección hecha o implícita por el Banco no se va a cumplir.*